

---

**AZ SPB BEFEKTETÉSI ZRT.  
LEGJOBB VÉGREHAJTÁSI POLITIKÁJA**

---

Jelen politika tartalmazza az SPB Befektetési Zrt.-nek (a továbbiakban: Társaság) a 2007. évi CXXXVIII. Törvényben (a továbbiakban: Törvény) meghatározottak szerinti ügylet végrehajtási eljárását és egyéb, a teljesítéshez kapcsolódó szabályait.

## **I. Általános szabályok:**

Jelen politika a Társaságnál az adott ügylet vonatkozásában lakossági és szakmai besorolású ügyfelek ügyleteire terjed ki. Mind a lakossági, mind pedig a szakmai ügyfelek esetében a politika az ügyfélmegbízás Társaság általi elfogadásakor a Társaság nyilvántartásaiban szereplő ügyfélkategória szerint alkalmazandó.

A jelen politikában foglaltakat nem kell alkalmazni a Társaság ügyfélbesorolása szerinti elfogadható partnerekkel kötött tranzakciókra.

Jelen politikában nem szabályozott kérdésekre a Társaság mindenkor hatályos Üzletszabályzata az irányadó.

A Társaság jelen politika szerint jár el az ügyfelek megbízásainak teljesítésekor.

A megbízások teljesítéskor a jelen politika szerint kiválasztásra kerülő teljesítési helyszíneken (üzletkötési helyszíneken) történő teljesítés során – amennyiben az ügyfél eltérő utasítást nem adott - a legfontosabb szempont - amelyet a Társaság figyelembe vesz a megbízás teljesítése során - a költségekkel csökkentett nettó ár (amely tekintetében az adózási és járulékfizetési kötelezettségeket a Társaság nem köteles figyelembe venni) és ennek elérése érdekében mérlegeli a többi szempontot.

A Társaság idegen országbeli piacokon elsősorban stratégiai teljesítési partnerén – HSBC Trinkaus & Burkhardt AG – keresztül teljesíti a megbízásokat, mely cég jelentős számú teljesítési partnerrel áll kapcsolatban. A jelen politikában meghatározott azon esetekben, amikor a Társaság teljesítési partner szolgáltatásait veszi igénybe, ezen Társasággal kapcsolatban álló teljesítési partnerek közül választja ki a megbízás teljesítésében közreműködő partnert.

Amennyiben az ügyfél konkrét utasítást adott, a Társaság a megbízást ezen utasítást követve kísérli meg teljesíteni.

Jelen politika az alábbi eszközök tekintetében határozza meg végrehajtási eljárását:

- szabályozott piacra bevezetett értékpapírok
- szabályozott piacra be nem vezetett értékpapírok

A Társaság az alábbi kritériumokat veszi figyelembe az ügyfélmegbízás teljesítésekor azzal, hogy az eszerinti mérlegelést a Társaság nyilvántartásában szereplő ügyfélbesorolási csoportonként és ügyletcsoportonként végzi:

- a) az ügyfél tulajdonságai, beleértve az ügyfél lakossági vagy szakmai minősítését is;
- b) az ügyfélmegbízás jellemzői;
- c) a megbízásban szereplő pénzügyi eszközök jellemzői;
- d) azon végrehajtási helyszínek jellemzői, amelyekhez a megbízás továbbítható.

Ha a Társaság lakossági ügyfél nevében hajt végre piaci megbízást, a lehető legjobb eredmény meghatározására a teljes összeg alapján kerül sor, amely a pénzügyi eszköz árát és a végrehajtáshoz kapcsolódó költségeket foglalja magában, vagyis a megbízás végrehajtásával összefüggő, az ügyfélt terhelő költségeket, beleértve a végrehajtási helyszínnel kapcsolatos díjakat, az elszámolási és teljesítési díjakat, valamint a megbízás végrehajtásában részt vevő harmadik feleknek fizetett díjakat.

## **II. A Politikában meghatározott eszközökre vonatkozó megbízás teljesítésekor alkalmazandó eljárás:**

### 1. Szabályozott piacra bevezetett értékpapírok:

A Társaság ezeket az ügyleteket minden esetben bizományosként teljesíti.

Ügyfél eltérő rendelkezése hiányában valamennyi, Budapesti Értéktőzsdére bevezetett értékpapír teljesítési helyszíne a Budapesti Értéktőzsde. Ezen szabály irányadó abban az esetben is, ha az adott értékpapír a Budapesti Értéktőzsdén kívül más szabályozott piacra is bevezetésre került (elsődleges teljesítési helyszín).

Abban az esetben, ha felfüggesztés vagy egyéb ok miatt a Budapesti Értéktőzsdén az adott értékpapír nem kereskedhető a teljesítés időpontjában és más szabályozott piacra is be van vezetve, a Társaság mindent megtesz annak érdekében, hogy más szabályozott piacon kísérelje meg teljesíteni a megbízást.

A Társaság a több szabályozott piacra is bevezetett értékpapír esetében (amennyiben az nincs bevezetve a Budapesti Értéktőzsdére) az egyes piacokon elérhető ár, meglévő likviditás és addicionális költség sorrend alapján kísérel meg az ügylet teljesítését.

A Társaság stratégiai teljesítési partnere - a jogszabályoknak megfelelően - szintén rendelkezik legjobb végrehajtási politikával és az ügyletek elszámolása is biztosított. Ha az adott értékpapír esetében lehetőség nyílik szabályozott piacon kívüli, OTC piacon történő ügyletkötésre, az ügyfél előzetesen megadott hozzájárulása alapján – amelyet jelen politika elfogadásával is megerősít/elfogad, a Társaság megkísérli a megbízást OTC piacon teljesíteni. Ez abban az esetben is irányadó, ha az értékpapírra a fent megjelölt helyszínek valamelyikén lehetőség nyílik a megbízás teljesítésének megkísérlésére, azonban a Társaság számításai szerint az OTC piacon történő teljesítés összességében kedvezőbb az ügyfél számára.

Amennyiben az ügyfél utasítása szerint a teljesítés az ügyfél által meghatározott feltételek szerint nem teljesíthető vagy a Társaság megítélése szerint az utasítástól eltérő feltételekkel az ügyfél számára kedvezőbben teljesíthető, a Társaság jogosult az ügyfelet tájékoztatni az egyéb lehetőségekről. Ezen tájékoztatás elfogadása egyben az ügyfél irányadó utasításának tekintendő.

A Társaság jogosult a fenti teljesítési helyszínekre vonatkozó sorrendtől eltérő teljesítési helyszínen is teljesíteni az ügyletet, amennyiben megítélése szerint az kedvezőbb lehet az ügyfél számára.

### 2. Állampapírokra, kötvényekre vonatkozó speciális szabályok:

A Társaság ezeket az ügyleteket bizományosként teljesíti.

A Társaság jogosult az állampapírokra vonatkozó ügyfélmegbízást – függetlenül attól, hogy bármely szabályozott piacra bevezetésre kerültek – (az ügyfél előzetesen megadott hozzájárulása alapján –

amelyet jelen politika elfogadásával is megerősít/elfogad) OTC piacon is teljesíteni abban az esetben, ha az alábbiak teljesülnek:

- a jutalékkal csökkentett vételár/eladási ár nem lehet vétel esetén magasabb, eladás esetén alacsonyabb a szabályozott piacon a megbízás volumenére is figyelemmel elérhető piaci árnál
- amennyiben szabályozott piacra az adott állampapír nincs bevezetve vagy a megbízásban meghatározott volumenre piaci ár nem elérhető, akkor a jutalékkal csökkentett vételár/eladási ár nem lehet vétel esetén magasabb, eladás esetén alacsonyabb annál az árnál, amely a megbízásként történő teljesítés esetén a jutalékkal korrigált ár.

### 3. Befektetési jegyekre és egyéb kollektív befektetési értékpapókra vonatkozó speciális szabályok:

A Társaság ezeket az ügyleteket bizományosként teljesíti.

A Társaság a befektetési jegyekre és egyéb kollektív befektetési értékpapírokra vonatkozó megbízást – első helyen - a megbízásban szereplő befektetési jegy/egyéb kollektív befektetési értékpapír Tájékoztatója szerint meghatározott napra irányadó nettó eszközértéken és az adott meghatározott feltételek szerint teljesíti.

Amennyiben az adott értékpapír szabályozott piacra is be van vezetve – második helyen - a szabályozott piacra bevezetett értékpapírokra vonatkozó, jelen politikában meghatározott rendelkezések az irányadók.

### 4. Szabályozott piacra be nem vezetett értékpapírok

Amennyiben a megbízás olyan értékpapírra vonatkozik, amely egyik Társaság által ismert szabályozott piacra sincs bevezetve, a Társaság a teljesítés során az alábbi eljárás követi:

A Társaság ezeket az ügyleteket bizományosként teljesíti.

A Társaság ezen értékpapírok esetében a kereslet-kínálat figyelembe vételével jár el.

## **III. A legjobb végrehajtási politika figyelemmel kísérése**

A Társaság figyelemmel kíséri a megbízások teljesítésére vonatkozó, jelen politikában meghatározott szabályainak a hatékonyságát annak érdekében, hogy az esetleges hiányosságokat azonosítsa, és adott esetben orvosolja.

A Társaság e tevékenysége során értékeli, hogy az e politikában foglalt teljesítési helyszínek a legjobb eredményt biztosítják-e az ügyfél számára, illetve, hogy meg kell-e változtatniuk a megbízások teljesítésére vonatkozó szabályait. Ezen tevékenysége során a vizsgálat a múltbeli tranzakciókon alapul

#### **IV. Legjobb végrehajtási politika felülvizsgálata**

A Társaság legalább évente egyszer felülvizsgálja a jelen politikában foglaltakat. (rendes felülvizsgálat)

A felülvizsgálatra akkor is sor kerül, ha olyan lényegi változás következett be, amely befolyásolja a vállalkozásnak a lehető legjobb eredményt elérő végrehajtásra irányuló képességét, amely a végrehajtási politikában szereplő helyszínek alkalmazására alapul. Erre különösen az alábbi esetekben kerülhet sor:

- ha az adott instrumentum más piacra is bevezetésre kerül és a Társaság megítélése szerint ez hatással lehet a jelen politikában meghatározott eljárásra
- ha az adott instrumentum kivezetésre kerül az adott szabályozott piacról és a Társaság megítélése szerint ez hatással lehet a jelen politikában meghatározott eljárásra
- egyéb olyan esemény, amely a Társaság megítélése szerint ez hatással lehet a jelen politikában meghatározott eljárásra

#### **V. Ügyfelek tájékoztatása**

A Társaság a szolgáltatás elvégzése előtt tájékoztatja lakossági ügyfeleiket végrehajtási politikája következő részleteiről:

- a) a megbízások végrehajtása során figyelembe veendő tényezőkről és azon eljárásról, amellyel a Társaság meghatározza e tényezők viszonylagos fontosságát;
- b) azon végrehajtási helyszínekről, amelyeket a Társaság használ annak érdekében, hogy minden ésszerű lépést megtegyen, hogy mindig a lehető legjobb eredményt érje el az ügyfél számára;
- c) egyértelmű és világos figyelmeztetést arra, hogy az ügyféltől származó meghatározott utasítások a megbízásoknak az utasításokkal összefüggő elemei tekintetében megakadályozhatják a Társaságot a megbízások lehető legjobb eredményű elérésére a végrehajtási politikában megtervezett és kialakított lépések megtételében.

E tájékoztatást a Társaság tartós adathordozón vagy – amennyiben lehetőség nyílik - weboldal segítségével nyújtja az ügyfeleknek.

A Társaság ezen tájékoztatást abban az esetben is a jelen pont szerint teljesíti, ha e politikája a tájékoztatandó fenti pontok valamelyikét illetően lényegesen változik.

A Társaság az ügyfeleinek kérésükre igazolja, hogy megbízásaikat a Társaság e politikával összhangban hajtotta végre.

Jelen politika 2008. február 1. napján lép hatályba.